

COHAESIO A/S

**Per Henrik Lings Allé 4, 4.
2100 København Ø**

CVR-nr. 26 07 92 09

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2016 til 30. september 2017
(17. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den



dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	16
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	11
Balance 30. september	12
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	14
Noter til årsrapporten	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for COHAESIO A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

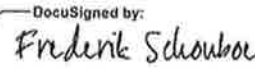
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. januar 2018

Direktion

DocuSigned by:

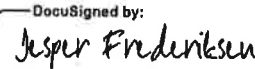
E42F89B214D94B8
Morten Felsvang
direktør

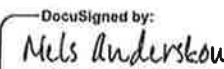
DocuSigned by:

5A3367462288438
Frederik Schouboe
direktør

Bestyrelse

DocuSigned by:

8FC886DE294149E...
Vagn Thorup
formand

DocuSigned by:

0D9FC5F80537430...
Jesper Tranholm Frederiksen

DocuSigned by:

171FBR09805A4DD
Niels Anderskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i COHAESIO A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for COHAESIO A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederiksberg, den 10. januar 2018

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77 92 64 10


Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 12177

COHAESIO A/S

Selskabsoplysninger

COHAESIO A/S

Per Henrik Lings Allé 4, 4.

2100 København Ø

Telefon: 45880888

CVR-nr. 26 07 92 09

Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Stiftet: 1. juni 2001

Regnskabsår: 17. regnskabsår

Hjemsted: København

Bestyrelse

Vagn Thorup, formand

Jesper Tranholm Frederiksen

Niels Anderskov

Direktion

Morten Felsvang, direktør

Frederik Schouboe, direktør

Auditors

Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Lindevangs Allé 4

2000 Frederiksberg

COHAESIO A/S**Hoved- og nøgletal**

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.671	39.992	36.864	45.862	38.724
Resultat af primær drift	14.360	12.173	9.106	11.956	14.207
Resultat før finansielle poster	6.623	3.395	-652	1.563	5.704
Årets resultat	4.945	2.661	-743	830	3.795
Balancesum	52.079	49.482	54.822	50.413	50.972
Investering i materielle anlægsaktiver	0	71	4.593	5.342	4.797
Egenkapital	33.793	28.848	26.187	26.930	26.100
Nøgletal					
Soliditetsgrad	64,9%	58,3%	47,8%	53,4%	51,2%
Forrentning af egenkapital	15,8%	9,7%	-2,8%	3,1%	29,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Cohaesio er en af de førende Web Application Management og Hosting virksomheder til SMB segmentet med simple standardiserede løsninger og entrepris kunder med behov stærkt tilpassede løsninger som understøtter den voksende digitale transformation. Cohaesio leverer desuden en vifte af generel IT outsourcing, help desk, og vigtige IT Services og sikkerhed backup og 24/7 overvågning og service management. Cohaesio råder over flere professionelle datacentre og kundelisten tæller mange af regionens største virksomheder fra både den private og offentlige sektor, der har betroet Cohaesio driften af deres vitale applikationer og it-systemer. Cohaesio er certificeret efter de højeste branchestandarder med bl.a. ISAE-certificering.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 4.945.244, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 33.792.975.

Direktionen anser årets resultat som tilfredsstillende og forventer yderligere tilfredsstillende resultater for aktiviteterne i de kommende år

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernens politik er en fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernen er ikke væsentligt disponeret for særlige risici, udover de almindelige forhold omkring koncernens leverancer og generelle forhold i markedet. Koncernen har tegnet udvidede forsikringer der dækker de centrale IT og driftskapaciteter i koncernen med en udvidet løsnings og driftstabsdækning på op til 3 år.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er i regnskabsåret foretaget aktiveringer af afholdte udviklingsomkostninger som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Aktiveringen er foretaget, baseret på interne afholdte lønomkostninger såvel som eksterne henførbare omkostninger forbundet med udviklingsaktiviteterne.

Ledelsesberetning

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

COHAESIO A/S**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Bruttofortjeneste		38.671.464	39.992.469
Personaleomkostninger	1	<u>-24.311.471</u>	<u>-27.819.258</u>
Resultat af primær drift		14.359.993	12.173.211
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-7.736.588</u>	<u>-8.778.507</u>
Resultat før finansielle poster		6.623.405	3.394.704
Finansielle indtægter	3	929.024	564.420
Finansielle omkostninger	4	<u>-204.844</u>	<u>-357.281</u>
Resultat før skat		7.347.585	3.601.843
Skat af årets resultat	5	<u>-2.402.341</u>	<u>-940.709</u>
Årets resultat		<u>4.945.244</u>	<u>2.661.134</u>
Foreslået udbytte		30.028.410	0
Reserve for udviklingsomkostninger		1.764.565	0
Overført resultat		<u>-26.847.731</u>	<u>2.661.134</u>
		<u>4.945.244</u>	<u>2.661.134</u>

COHAESIO A/S**Balance 30. september**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.491.135	5.959.779
Erhvervede patenter		2.962	4.507
Goodwill		<u>4.138.980</u>	<u>4.928.198</u>
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>9.633.077</u>	<u>10.892.484</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.987.156	5.636.482
Indretning af lejede lokaler		<u>504.751</u>	<u>653.414</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.491.907</u>	<u>6.289.896</u>
Deposita		<u>265.278</u>	<u>244.003</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>265.278</u>	<u>244.003</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>13.390.262</u>	<u>17.426.383</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.869.004	2.027.952
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		33.029.043	26.517.437
Andre tilgodehavender		133.700	353.470
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>2.826.738</u>	<u>3.036.181</u>
Tilgodehavender		<u>37.858.485</u>	<u>31.935.040</u>
Likvide beholdninger		<u>830.263</u>	<u>120.386</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>38.688.748</u>	<u>32.055.426</u>
Aktiver i alt		<u>52.079.010</u>	<u>49.481.809</u>

COHAESIO A/S**Balance 30. september**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.764.565	0
Overført resultat		0	26.847.731
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>30.028.410</u>	<u>0</u>
Egenkapital	9	<u>33.792.975</u>	<u>28.847.731</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>1.866.666</u>	<u>2.365.971</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.866.666</u>	<u>2.365.971</u>
Gæld til banker		0	246.251
Leasingforpligtelser		258.281	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		<u>2.901.646</u>	<u>1.560.856</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>3.159.927</u>	<u>1.807.107</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	570.829	2.884.587
Banker		0	1.112.534
Modtagne forudbetalinger fra kunder		388.214	155.150
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.045.885	4.410.521
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	154.596
Anden gæld		5.945.757	4.820.035
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>2.308.757</u>	<u>2.923.577</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.259.442</u>	<u>16.461.000</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>16.419.369</u>	<u>18.268.107</u>
Passiver i alt		<u>52.079.010</u>	<u>49.481.809</u>
Leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat		4.945.244	2.661.134
Reguleringer	17	9.414.749	9.512.077
Ændring i driftskapital	18	-5.544.115	-4.645.645
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.815.878	7.527.566
Renteindbetalinger og lignende		929.023	564.420
Renteudbetalinger og lignende		-204.846	-357.281
Pengestrømme fra ordinær drift		9.540.055	7.734.705
Betalt selskabsskat		-1.560.856	-1.791.476
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.979.199	5.943.229
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.068.467	-2.073.915
Køb af materielle anlægsaktiver		-610.725	-71.206
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-11.621
Deposita		-21.277	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.700.469	-2.156.742
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-1.129.352	-1.065.979
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.172.371	-3.579.643
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-154.596	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	154.596
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.456.319	-4.491.026

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	kr.
Ændring i likvider		1.822.411	-704.539
Likvide beholdninger		120.386	491.026
Kassekredit		-1.112.534	-778.635
Likvider 1. oktober 2016		-992.148	-287.609
Likvider 30. september 2017		830.263	-992.148
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		830.263	120.386
Kortfristet gæld til banker		0	-1.112.534
Likvider 30. september 2017		830.263	-992.148

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for COHAESIO A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i Danske kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsregnskabet for Cohaesio A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Cohaesio Holding ApS, cvr. nr. 10 07 98 10.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter vedrørende internet domæner og web hotel indregnes ved betaling. Der foretages kun periodisering såfremt selskabet skal levere modydelse. Betaling for internet domæner og web hoteller betragtes således som endelig levering.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 - 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Udviklingsomkostninger der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udbytelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielt anlægsaktiv, såfremt der er tilstrækkelig med sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs-, og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

Den modsvarende leasing forpligtelse er opført som kort- og langfristet gæld.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-7 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs erfaringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

**Forrentning af
egenkapital**

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.008.385	25.015.378
Pensioner	672.173	712.112
Andre omkostninger til social sikring	290.203	398.015
Andre personaleomkostninger	<u>1.340.710</u>	<u>1.693.753</u>
	<u>24.311.471</u>	<u>27.819.258</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>425.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>425.000</u>	<u>500.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>53</u>	<u>52</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	4.327.873	4.219.978
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>3.408.715</u>	<u>4.558.529</u>
	<u>7.736.588</u>	<u>8.778.507</u>
der fordeler sig således:		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.968.457	2.898.068
Erhvervede patenter	1.545	1.547
Goodwill	1.357.871	1.320.363
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.195.076	4.332.824
Indretning af lejede lokaler	<u>213.639</u>	<u>225.705</u>
	<u>7.736.588</u>	<u>8.778.507</u>

COHAESIO A/S**Noter til årsrapporten**

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.		
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	927.647	560.747		
Andre finansielle indtægter	<u>1.377</u>	<u>3.673</u>		
	<u>929.024</u>	<u>564.420</u>		
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	<u>204.844</u>	<u>357.281</u>		
	<u>204.844</u>	<u>357.281</u>		
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.901.646	1.560.856		
Årets udskudte skat	<u>-499.305</u>	<u>-620.147</u>		
	<u>2.402.341</u>	<u>940.709</u>		
6 Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsproje kter	Erhvervede patenter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	16.938.741	43.801	12.993.313	29.975.855
Tilgang i årets løb	<u>2.499.813</u>	<u>0</u>	<u>568.654</u>	<u>3.068.467</u>
Kostpris 30. september 2017	<u>19.438.554</u>	<u>43.801</u>	<u>13.561.967</u>	<u>33.044.322</u>

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Færdiggjorte udviklingsproje kter	Erhvervede patenter	Goodwill	I alt
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	10.978.962	39.294	8.065.116	19.083.372
Årets afskrivninger	2.968.457	1.545	1.357.871	4.327.873
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	13.947.419	40.839	9.422.987	23.411.245
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	5.491.135	2.962	4.138.980	9.633.077

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	35.637.725	1.312.600	36.950.325
Købsallokering	4.937.023	0	4.937.023
Tilgang i årets løb	545.750	64.975	610.725
Kostpris 30. september 2017	41.120.498	1.377.575	42.498.073
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	30.001.243	659.186	30.660.429
Købsallokering	4.937.023	0	4.937.023
Årets afskrivninger	3.195.076	213.638	3.408.714
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	38.133.342	872.824	39.006.166
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	2.987.156	504.751	3.491.907
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	523.010	0	

Noter til årsrapporten

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

9 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for udviklingsomk ostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	2.000.000	0	26.847.731	0	28.847.731
Årets resultat	0	1.764.565	-26.847.731	30.028.410	4.945.244
Egenkapital 30. september 2017	2.000.000	1.764.565	0	30.028.410	33.792.975

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2016	2.365.971	2.986.117
Anvendt i året	-499.305	-620.146
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2017	1.866.666	2.365.971
Immaterielle anlægsaktiver	1.224.055	1.322.671
Materielle anlægsaktiver	419.227	660.134
Låneomkostninger	-644	-1.695
Periodeafgrænsningsposter	224.028	384.861
	1.866.666	2.365.971

Noter til årsrapporten**11 Langfristede gældsforpligtelser**

	Gæld 1. oktober 2016	Gæld 30. september 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	246.251	0	304.899	0
Leasingforpligtelser	0	258.281	265.930	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag	1.560.856	2.901.646	0	0
	1.807.107	3.159.927	570.829	0

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
13 Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing		
Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for et år	2.166.602	3.841.414
Mellem 1 og 5 år	<u>114.900</u>	<u>0</u>
	<u>2.281.502</u>	<u>3.841.414</u>
 Leasingforpligtelser fra operationel leasing.Samlede fremtidige leasingydelse:		
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med Tristate Holding ApS (Administrationselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Tristate Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er udstedt garantiforpligtelse i forbindelse med indgåelse af huslejekontrakt med t.kr. 969.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der udstedt virksomhedspant med 5,0 mio. kr. på aktiver med en bogført værdi svarende til 9,0 mio. kr.

Selskabet kautionerer overfor moderselskabet Cohaesio Holding ApS bankgæld.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Cohaesio Holding ApS, Per Henrik Lings Allé 4,4., 2100 København Ø - tilknyttet virksomhed
Tristate Holding ApS, Per Henrik Lings Allé 4,4., 2100 København Ø - (Administrationsselskab)
Keepit A/S, Per Henrik Lings Allé 4,4., 2100 København Ø - Søsterselskab
BLIPS Holding ApS, Forårsvej 28, 2920 Carlottenlund
Kjeld Schouboe Holding A/S, Bjarkesvej 4, 3450 Allerød

Selskabets ledelse.

Transaktioner

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse som Cohaesio A/S har haft transaktioner med:
Cohaesio Holding ApS, Per Henrik Lings Allé 4,4., 2100 København Ø.

Transaktioner mellem ovenstående nærtstående, med bestemmende indflydelse, har bestået i almindelige lån mellem selskaberne. Transaktionerne er sket på markedsmæssige vilkår.

Øvrige nærtstående parter med bestemmende indflydelse som Cohaesio A/S har haft transaktioner med:

Keepit A/S, Per Henrik Lings Allé 4,4., 2100 København Ø.
Tristate Holding ApS, Per Henrik Lings Allé 4,4., 2100 København Ø
Kjelds Schouboe Holding A/S, Bjarkesvej 4, 3450 Allerød
Frederik Schouboe
Morten Felsvang

Transaktioner mellem ovenstående nærtstående parter og Cohaesio A/S har bestået i almindelig handel, husleje og omkostningsfordeling. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der i regnskabsperioden ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag.

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-929.024	-564.420
Finansielle omkostninger	204.844	357.281
Af- og nedskrivninger	7.736.588	8.778.507
Skat af årets resultat	2.402.341	940.709
	<u>9.414.749</u>	<u>9.512.077</u>
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.978.225	-1.740.985
Ændring i leverandører mv.	434.110	-2.904.660
	<u>-5.544.115</u>	<u>-4.645.645</u>